



信达证券
CINDA SECURITIES

Research and
Development Center

科技部:正在推动人形机器人在汽车制造等场景加速落地应用, 工信部公开征求智能网联汽车组合驾驶辅助系统安全标准意见

汽车周报

2025 年 9 月 21 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

汽车

投资评级 看好

上次评级 看好

赵启政 汽车行业分析师
执业编号: S1500525030004
邮箱: zhaoqizheng@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD
北京市西城区宣武门西大街甲 127
号金隅大厦 B 座
邮编: 100031

科技部:正在推动人形机器人在汽车制造等场景加速落地应用, 工信部公开征求智能网联汽车组合驾驶辅助系统安全标准意见

2025 年 9 月 21 日

投资要点:

- **行情回顾:** 本周 A 股汽车板块跑赢大盘。(1) 本周沪深 300 指数跌幅 0.44%, 其中汽车板块涨幅 2.95%, 涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 4 位。(2) 本周 SW 乘用车涨幅 1.89%, 海马汽车、赛力斯领涨。(3) 本周 SW 商用车跌幅 0.98%, 汉马科技、诺力股份领涨。(4) 本周 SW 汽车零部件涨幅 4.29%, 均胜电子、科博达领涨。
- **行业重点新闻。** (1) 科技部:正在推动人形机器人在汽车制造等场景加速落地应用; (2) 工信部公开征求智能网联汽车组合驾驶辅助系统安全标准意见; (3) 商务部: 截至 9 月 10 日, 今年以来汽车“以旧换新”申请量已达 830 万份; (4) 华为乾崮、广汽集团联合打造“启境”品牌正式发布; (5) 吉利 STARRAY EM-i 澳洲首发; (6) 松下计划两年内开发出突破性电动汽车电池; (7) 零跑汽车将重启欧洲生产, 2026 年西班牙投产新车型; (8) 哈啰 Robotaxi 获阿里巴巴战略投资; (9) Waymo 在美国丹佛、西雅图启动自动驾驶出租车测试; (10) 小鹏汽车首个欧洲本地化生产项目启动, 首批小鹏 G6 与 G9 量产下线。
- **本周观点:** 汽车行业发展稳中向好, 行业扶持政策持续落地, **整车厂方面**, 建议关注比亚迪、长城汽车、零跑汽车、赛力斯、北汽蓝谷、江淮汽车、理想汽车-W、小鹏汽车-W、吉利汽车、广汽集团、长安汽车。**商用车方面**, 建议关注中国重汽、一汽解放、潍柴动力、天润工业、福田汽车。**零部件方面**, 建议关注松原安全、森麒麟、爱柯迪、均胜电子、浙江仙通、福耀玻璃、伯特利、潍柴动力、无锡振华、中国汽研、德赛西威、沪光股份、上声电子、双环传动、松原股份、拓普集团、贝斯特、三花智控、得邦照明、常熟汽饰、新泉股份、保隆科技、精锻科技、卡倍亿、继峰股份、上海沿浦、腾龙股份、明新旭腾、隆盛科技、银轮股份等。
- **风险因素:** 政策推出力度不及预期、海内外汽车销量不及预期等。

目 录

1、 板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑赢大盘	4
2、 行业重点新闻	7
3、 上游重点数据跟踪.....	9
4、 风险因素	10

表 目 录

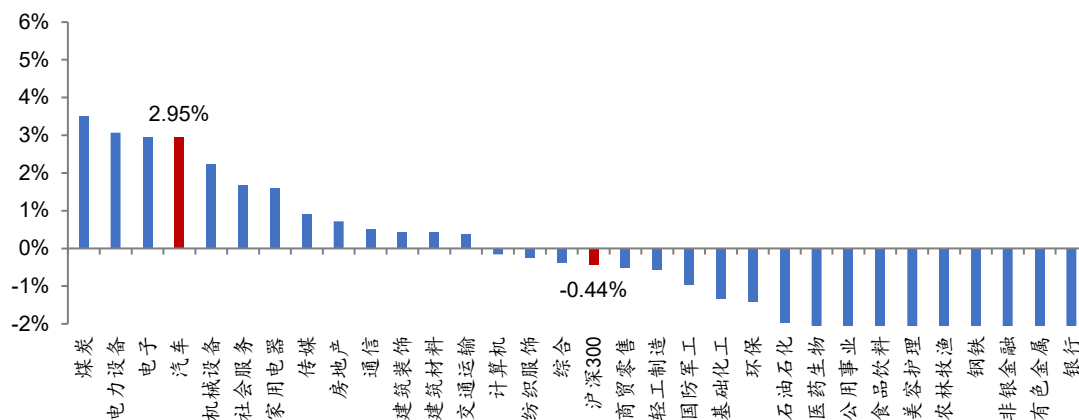
表 1：本周乘用车板块江海马汽车、赛力斯领涨	5
表 2：本周商用车板块汉马科技、诺力股份领涨	6
表 3：本周汽车零部件板块均胜电子、科博达领涨	6

图 目 录

图 1：本周汽车板块涨幅 2.95%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 4 位.....	4
图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅申万一级行业排名第 8 位	4
图 3：乘用车板块表现.....	4
图 4：商用车板块表现.....	5
图 5：汽车零部件板块市场表现.....	5
图 6：钢材价格指数	9
图 7：铝锭价格（元/吨）	9
图 8：天然橡胶价格（元/吨）	9
图 9：浮法平板玻璃价格（元/吨）	9
图 10：聚丙烯价格（元/吨）	9
图 11：碳酸锂价格（万元/吨）	9
图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数	10
图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数	10

1、板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑赢大盘

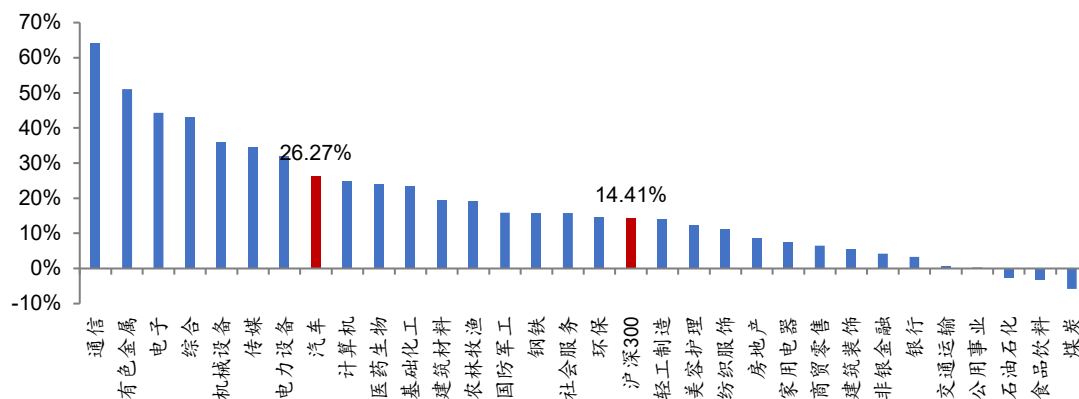
图 1：本周汽车板块涨幅 2.95%，涨跌幅位居 A 股申万一级行业第 4 位



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

注：本周指交易日 2025 年 9 月 15 日-9 月 19 日，全文同

图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅申万一级行业排名第 8 位



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 3：乘用车板块表现



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 4：商用车板块表现


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 5：汽车零部件板块市场表现


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

表 1：本周乘用车板块江海马汽车、赛力斯领涨

证券代码	公司名称	收盘价格	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
000572. SZ	海马汽车	5.46	—	11.2%	20.8%	81.4%
601127. SH	赛力斯	143.60	32.3	3.8%	9.2%	92.6%
600104. SH	上汽集团	19.25	209.5	3.8%	6.9%	64.2%
002594. SZ	比亚迪	109.09	23.6	3.0%	1.4%	28.1%
601238. SH	广汽集团	7.75	—	0.3%	0.6%	9.4%
601633. SH	长城汽车	24.94	17.8	-0.8%	2.0%	6.6%
600418. SH	江淮汽车	53.80	—	-1.3%	15.9%	148.6%
000625. SZ	长安汽车	12.25	17.9	-1.6%	-5.6%	7.7%
600733. SH	北汽蓝谷	7.94	—	-8.9%	-13.7%	22.3%

资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

表 2：本周商用车板块汉马科技、诺力股份领涨

证券代码	公司名称	收盘价格（元）	PE（TTM）	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
600375.SH	汉马科技	7.32	34.8	4.4%	2.7%	44.5%
603611.SH	诺力股份	24.70	13.6	1.0%	-14.7%	70.3%
600066.SH	宇通客车	29.00	14.7	0.3%	12.9%	36.3%
000800.SZ	一汽解放	7.10	258.3	-0.3%	0.4%	-9.8%
000338.SZ	潍柴动力	14.20	11.1	-1.0%	-6.9%	24.0%
600166.SH	福田汽车	2.80	50.0	-1.1%	4.1%	23.9%
000957.SZ	中通客车	11.34	20.4	-1.5%	2.1%	28.9%
000550.SZ	江铃汽车	20.76	13.0	-1.6%	-0.3%	2.8%
000868.SZ	安凯客车	5.65	271.8	-2.1%	-3.3%	33.3%
000951.SZ	中国重汽	16.92	13.0	-2.1%	-6.9%	26.5%
600303.SH	曙光股份	3.62	-	-2.4%	-1.4%	58.8%
601515.SH	东风股份	4.68	-	-2.9%	4.0%	103.5%
301039.SZ	中集车辆	9.01	18.3	-3.5%	2.6%	8.1%
600686.SH	金龙汽车	11.42	39.4	-4.4%	-9.0%	5.6%
600319.SH	*ST 亚星	7.69	-	-5.1%	6.5%	120.3%

资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

表 3：本周汽车零部件板块均胜电子、科博达领涨

证券代码	公司名称	收盘价格（元）	PE（TTM）	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
600699.SH	均胜电子	37.10	50.2	44.2%	82.6%	174.4%
603786.SH	科博达	81.01	38.4	32.2%	47.7%	63.5%
000559.SZ	万向钱潮	10.37	34.5	31.9%	27.6%	115.3%
300969.SZ	恒帅股份	115.00	70.5	24.9%	21.8%	222.8%
300507.SZ	苏奥传感	10.21	61.9	21.7%	20.4%	108.3%
605255.SH	天普股份	91.96	399.0	21.0%	245.2%	821.7%
832000.BJ	安徽凤凰	25.75	34.6	20.3%	21.3%	325.0%
605068.SH	明新旭腾	34.87	-	19.4%	36.5%	209.1%
600933.SH	爱柯迪	23.08	21.4	17.4%	15.7%	87.0%
301488.SZ	豪恩汽电	184.08	165.9	15.7%	134.9%	316.8%

资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

2、行业重点新闻

科技部:正在推动人形机器人在汽车制造等场景加速落地应用。科技部部长阴和俊 9 月 18 日在国新办举行的新闻发布会上表示,在人形机器人方面,整机技术实现突破,多模态感知、大脑-小脑模型等关键技术取得进展,促进了与具身智能的深度融合,正在推动人形机器人在汽车制造、物流搬运、电力巡检等场景加速落地应用,为未来万亿级产业的发展奠定了坚实基础。(华尔街见闻)

工信部公开征求智能网联汽车组合驾驶辅助系统安全标准意见。工业和信息化部近日就《智能网联汽车 组合驾驶辅助系统安全要求》强制性国家标准面向社会公开征求意见,此举旨在为智能网联汽车产业的安全发展提供更坚实的规范支撑。征求意见稿针对智能网联汽车不同功能场景,制定了全面且细致的安全技术要求。无论是单车道行驶辅助、多车道变换辅助,还是领航辅助等功能,均需满足人机交互、功能安全、预期功能安全、信息安全以及数据记录等多维度的安全标准,形成了覆盖车辆运行全过程的“三重安全保障”体系。(央视新闻)

商务部:截至 9 月 10 日,今年以来汽车“以旧换新”申请量已达 830 万份。9 月 13 日,商务部市场运行和消费促进司一级巡视员耿洪洲在 2025 中国汽车产业发展(泰达)国际论坛上表示,深入实施汽车“以旧换新”政策,有效促进了汽车消费增长、产业升级和资源管理。截至 9 月 10 日,今年以来的汽车“以旧换新”申请量已经达到 830 万份。(36Kr)

华为乾崮、广汽集团联合打造“启境”品牌正式发布。9 月 19 日消息,华为乾崮与广汽集团联合打造的高端智能新能源品牌“启境”正式发布。据官方介绍,“启境”品牌定位面向年轻群体,聚焦智能驾驶、智慧座舱等核心能力,致力于打造“高品质智电车”新标杆。华为与广汽高层一致表示将深化战略合作,共创领先的智能汽车产品与体验。根据双方规划,启境汽车将全系搭载华为乾崮最先进的智能技术。启境将在智能化、生态和品牌协同等方面深度融合广汽集团与华为各自优势。(IT 之家)

吉利 STARRAY EM-i 澳洲首发。近日,吉利银河星舰 7 EM-i(澳大利亚市场名:STARRAY EM-i)开启出海征程,登陆澳大利亚。吉利品牌在澳建立了 47 家经销商门店,同时升级了整车备件仓储及物流等全方位支撑的服务体系,为澳洲市场注入新的市场动力。今年内吉利银河星舰 7 EM-i 还将陆续登陆波兰、印尼、泰国、墨西哥等近 20 个国家,全球化征程全面提速。(36Kr)

松下计划两年内开发出突破性电动汽车电池。据外媒报道,松下计划在大约两年内开发出一种新型高容量电池,有望显著延长电动汽车的续航里程。松下正致力于在制造阶段消除电池阳极,通过创新技术提升能量密度。该公司宣称,此项技术有望在 2027 年底实现“世界领先水平”的电池容量。松下表示,如果实现这一目标,电池容量将提高 25%。以现行电池组尺寸计算,特斯拉最畅销的 Model Y 车型续航里程预计可增加近 90 英里(约合 145 公里)。(盖世汽车)

零跑汽车将重启欧洲生产,2026 年西班牙投产新车型。9 月 17 日,零跑汽车宣布重新启动在欧洲本地化生产的计划,并将推出两款更贴合欧洲市场需求的新车型。目前,Stellantis 集团掌握着零跑国际业务的主导权。其首席执行官安东尼奥·菲洛萨表示,自 2026 年起,零跑品牌将在西班牙实现本土化生产。(中关村在线)

哈啰 Robotaxi 获阿里巴巴战略投资。9 月 17 日,哈啰宣布旗下 Robotaxi 业务获得阿里巴巴集团战略投资。此次投资标志着双方将基于此前合作基础,进一步深化在智驾大模型、算力平台及 Robotaxi 等领域的全面合作,共同加速 Robotaxi 行业的商业化、规模

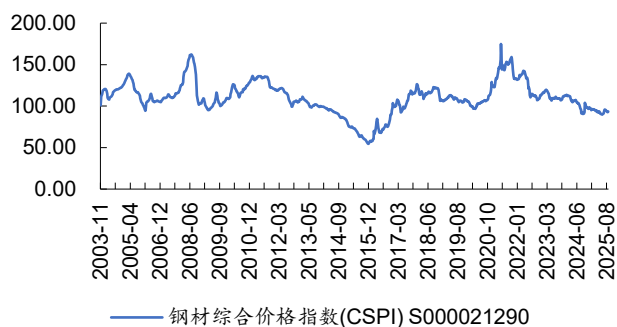
化进程。（IT之家）

Waymo 在美国丹佛、西雅图启动自动驾驶出租车测试。日前，Alphabet 旗下的自动驾驶部门 Waymo 表示，将在美国丹佛和西雅图启动自动驾驶出租车的测试，测试期间将有人类驾驶员坐在驾驶位，负责操控方向盘和刹车。该公司一位发言人表示：“在验证完全自动驾驶服务的技术和运营成熟度之前，我们将首先进行人工驾驶测试。”据悉，Waymo 在丹佛与西雅图的测试车队将由两款纯电动车型组成：捷豹 I-Pace 和极氪（Zeekr）的自动驾驶汽车。（盖世汽车）

小鹏汽车首个欧洲本地化生产项目启动，首批小鹏 G6 与 G9 量产下线。9月15日，小鹏汽车正式官宣欧洲本地化生产的重要规划。其与位于奥地利格拉茨的麦格纳工厂展开深度合作，借助该工厂现有的成熟生产线，大力推动电动汽车在欧洲的本地化生产进程。据了解，小鹏汽车首个欧洲本地化生产项目于 2025 年 Q3 在奥地利格拉茨麦格纳工厂正式启动，首批小鹏 G6 与小鹏 G9 顺利量产下线。未来，该工厂还将投产更多小鹏车型。（盖世汽车）

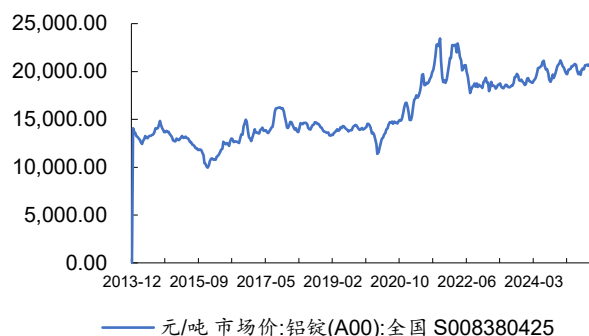
3、上游重点数据跟踪

图 6：钢材价格指数



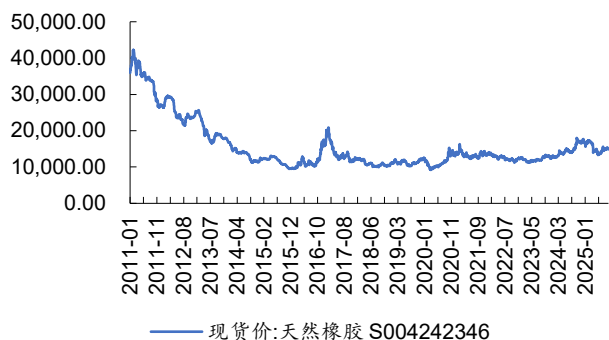
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 7：铝锭价格（元/吨）



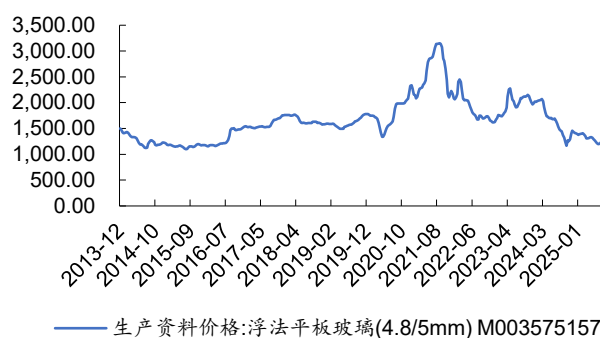
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 8：天然橡胶价格（元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 9：浮法平板玻璃价格（元/吨）



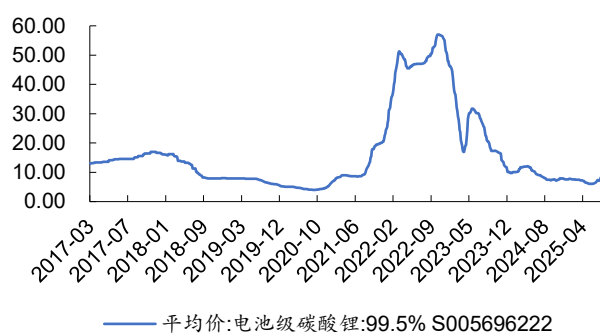
资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 10：聚丙烯价格（元/吨）

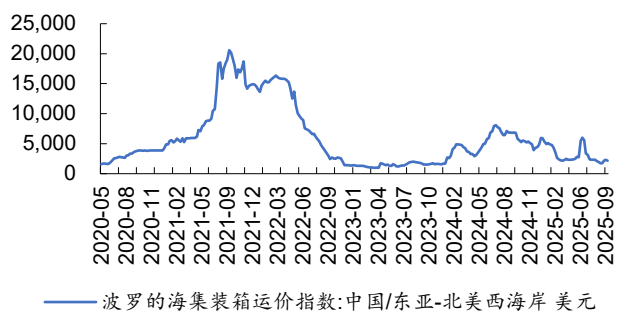


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

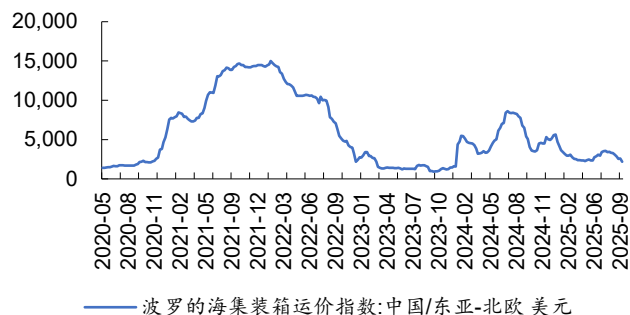
图 11：碳酸锂价格（万元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数


资料来源：同花顺 iFinD，信达证券研发中心

4、风险因素

政策推出力度不及预期：以旧换新政策可能出现实际带动销量不及预期的情况。

海内外汽车销量不及预期：由于国内经济放缓以及全球经济不确定性等原因，可能导致海内外汽车销量不及预期。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入： 股价相对强于基准 15% 以上；	看好： 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准 5%~15%；	中性： 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在 ±5% 之间；	看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。